

PRECIZARI TEHNICE
cu privire la autorizarea si activitatea *Consultantilor Autorizati*
– Sectiunea de Instrumente Financiare Listate pe SMT -

Art. 1 Prevederi generale

Prezentele Precizari tehnice sunt emise in aplicarea prevederilor art. 1 alin. (1), pct. 6 din Codul BVB – Sistem Multilateral de Tranzactionare (SMT) cu privire la Sectiunea Instrumente Financiare Listate pe SMT, referitoare la institutia Consultantului Autorizat (CA).

Art. 2 Consultantul Autorizat

2.1 Consultantul Autorizat este entitate juridica autorizata de catre BVB in vederea asistarii societatilor (Emitentilor) cu privire la intocmirea documentatiei aferente admiterii la tranzactionare pe SMT si atestarea, impreuna cu acestia a acuratetii informatiilor si documentelor furnizate BVB.

2.2 CA va asigura suport Emitentului, timp de 12 luni, de la inceperea tranzactionarii IF emise Emitentului in legatura cu obligatiile de raportare prevazute in reglementarile aplicabile. In situatia in care Emitentul, care solicita admiterea la tranzactionare a unor IF emise, are deja semnat un contract cu un CA pentru IF anterior admise la tranzactionare, nu mai este necesara depunerea sau incheierea unui nou contract.

Art. 3 Criterii de selectie

3.1 Sunt eligibili sa devina CA: Participantii la sistemul de tranzactionare al BVB, Consultantii financiari si Alte persoane juridice ce dispun de cunostinte si experienta in finantari, oferte / oferte publice si alte operatiuni de piata.

3.2 Cererea de autorizare adresata BVB va fi insotita de informatii detaliate referitoare la experienta in piata de capital, investitii financiare sau consultanta, admiteri la tranzactionare anterioare, competente profesionale ale persoanelor din cadrul societatii, alte informatii relevante, inclusiv informatii referitoare la actionarii Societatii si conducerea acesteia.

3.3 Criterii care vor fi luate in considerare de BVB in vederea autorizarii unui CA:

Entitatea are un istoric al activitatilor de implicare in admiteri la tranzactionare pe PR sau pe SMT (“listari”)	1 punct pentru fiecare listare de acest tip
---	---

Entitatea are un istoric al activitatilor de suport pentru finantare a emitentilor prin piata de capital	1 punct pentru fiecare operatiune de acest tip
Entitatea are angajati autorizati de ASF sau cu experienta de minim 5 ani pe piata de capital, potrivit curriculum vitae prezentat	1 punct pentru fiecare angajat autorizat
Entitatea are cel putin 1 angajat care a trecut examenul BVB, referitor la cunostintele aferente admitterii la tranzactionare si mentinerii Emitentilor pe PR si SMT	1 punct pentru fiecare angajat suplimentar care a trecut un astfel de examen
Pozitia de control in entitate este detinuta de persoane care au experienta in piata financiara si/sau piata de capital, potrivit curriculum vitae prezentat	1 punct
Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie au experienta in domeniul economic, alta decat cea dobandita prin pozitia detinuta in cadrul Consiliului de Administratie al entitatii in cauza, potrivit curriculum vitae prezentat	1 punct pentru fiecare asemenea membru
Entitatea are un istoric de functionare de minim 3 ani si transmite BVB situatiile financiare pentru ultimul an	1 punct
Entitatea are activitati de investitii/operatiuni de investitii pe piata de capital din Romania	1 punct
Exista angajati cu functii de conducere cu experienta in piata financiara, potrivit curriculum vitae prezentat	1 punct pentru fiecare asemenea angajat

Art. 4 Autorizarea de catre BVB

4.1 Orice entitate interesata in a deveni CA va depune la BVB urmatoarele documente:

a) O prezentare a activitatilor desfasurate, care va veni in sprijinul cererii de a deveni CA si care va cuprinde cel putin urmatoarele informatii:

a.1 Detalii referitoare la activitatile desfasurate in legatura cu admiterea la tranzactionare de societati si/sau sprijinirea societatilor in vederea obtinerii finantarii;

a.2 Data/perioada, denumirea societatii careia i s-a acordat asistenta, rezultatul activitatii desfasurate;

a.3 Persoane de contact ale respectivelor societati care pot oferi referinte despre activitatea entitatii;

a.4 Informatii referitoare la serviciile pe care entitatea le poate furniza societatilor interesate;

- a.5** Informatii referitoare la acordurile semnate de entitate cu potentiali emitenti, fara detalii ce vizeaza tarifele implicate;
- b)** Informatii corporative:
- b.1** Informatii cu privire la structura Capitalului social si a actionariatului, inclusiv informatii privind actionarii semnificativi;
- b.2** Informatii cu privire la membrii Consiliului de Administratie si la Directorul General, precum si angajati cu functii de conducere cu pregatire si/sau experienta relevanta pentru aceasta aplicatie (nume, functii, CV-uri);
- b.3** Adresa paginii de internet proprii
- c)** Numele persoanei/persoanelor care urmeaza a fi examinate si autorizate de BVB, in vederea certificarii faptului ca au cunostintele necesare aferente cadrului legal pentru a fi capabile sa indeplineasca obligatiile asumate in calitate de CA;
- d)** Numele, functia, precum si adresa de email a persoanei de legatura cu BVB;
- e)** O declaratie a CA, in situatia in care va fi autorizat, referitoare la managementul conflictului de interese:
- e.1 CA nu poate fi implicat in conducerea sau auditul societatii consiliate la momentul transmiterii cererii pentru admiterea la tranzactionare pe SMT si nici sa fi fost implicat in ultimele 12 luni sau in perioada de asistenta;
- e.2 CA nu poate detine o pozitie de control in actionariatul societatii consiliate, cu exceptia cazului in care o astfel de pozitie a fost obtinuta in cursul unei oferte / oferte publice initiale primare sau secundare, in legatura cu admiterea la tranzactionare a societatii pe SMT.
- f)** Un document de prezentare/memorandum ce va fi publicat de BVB pe pagina sa web;
- g)** Un extras de la Oficiul National al Registrului Comertului sau de la o alta autoritate competenta;
- h)** Entitatile care vor aplica pentru pozitia de CA vor furniza BVB o procedura privind perioadele de tranzactionare restrictionate sau de management al informatiei confidentiale in legatura cu informatia privilegiata, necesare in contextul in care acestia au/pot avea acces la informatii privilegiate referitoare la emitentii asistati de CA, in procesul de indeplinire a obligatiilor decurgand din aceasta calitate;
- i)** Orice alte informatii pe care entitatea le considera relevante pentru a veni in sprijinul cererii sale;
- j)** BVB poate solicita informatii suplimentare pentru a putea evalua criteriile prezentate in tabelul de mai sus.
- 4.2** Dupa analiza cererii, BVB va putea desfasura interviuri cu solicitantii avand cel putin 5 puncte bazate pe criteriile de mai sus.

4.3 BVB are dreptul sa actioneze discretionar, atat cu privire la cereri, cat si cu privire la interpretarea criteriilor, dupa cum va considera necesar.

4.4 BVB isi rezerva dreptul de a aprecia calitatea aspectelor prezentate de entitatea candidata care fac obiectul evaluarii in legatura cu setul de cerinte aferente obtinerii calitatii de CA.

4.5 O entitate candidata nu va fi neaparat autorizata, chiar in situatia in care va indeplini criteriile necesare.

4.6 BVB poate echivala autorizari sau licentieri relevante ale angajatilor entitatii, acordate de catre o autoritate sau un operator de piata (loc de tranzactionare) dintr-un alt stat, cu examinarea de catre BVB.

4.7 BVB poate aproba cererea unei entitati si fara a lua in considerare criteriile de mai sus, daca va aprecia ca suficienta reputatia acesteia, bine cunoscuta din piata de capital.

4.8 Entitatea candidata va furniza declaratia cu privire la managementul conflictului de interese si procedura privind perioadele de tranzactionare restrictionate sau de management al informatiei privilegiata referitoare la emitentii asistati de CA, mentionate mai sus.

4.9 Participantii la sistemul de tranzactionare al BVB pot fi desemnati in calitate de CA in baza unei simple cereri adresate BVB in acest sens.

4.10 BVB va analiza cererea depusa de entitatea candidata si va putea solicita informatii suplimentare.

4.11 Decizia BVB va fi emisa in maxim 10 zile de la data la care dosarul depus va fi complet.

4.12 Dupa ce BVB isi va da acordul privind cererea entitatii, se va incheia un contract intre BVB si CA, iar BVB va include numele acestuia in lista CA, prezentata pe pagina web a BVB, impreuna cu documentul de prezentare.

4.13 Toti CA vor intocmi si transmite catre BVB rapoarte detaliate referitoare la activitatea desfasurata in aceasta calitate, anual, in termen de 2 luni de la sfarsitul anului si oricand, la cererea BVB.

4.14 BVB are dreptul de a revizui lista CA periodic si de a reanaliza oportunitatea nominalizarii acestora. BVB va decide urmare a unei astfel de analize, sa retraga o entitate din lista, va formula o decizie motivata si o va transmite respectivei entitati, iar aceasta va fi retrasa din lista prezentata pe pagina web a BVB

Art. 5 Obligatiile CA de a asista societatile/emitentii:

5.1 Pentru admiterea la tranzactionare pe SMT

- a) Sa intreprinda un proces de analiza (due diligence) al emitentului;
- b) Sa transmita BVB o declaratie prin care sa confirme faptul ca respectiva societate este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe SMT, ca documentatia a fost

realizata in conformitate cu cerintele BVB si ca informatiile furnizate reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului;

- c) Sa sprijine emitentul in vederea redactarii **“Documentului de Prezentare/Memorandumul¹”** si a pregatirii documentatiei cerute pentru admitere;
- d) Sa includa in Documentul de Prezentare/Memorandumul informatiile relevante corespunzatoare operatiunilor aferente ofertei/ofertelor de IF ale emitentului efectuate in ultimele 12 luni;
- e) Sa asiste emitentul in vederea evaluarii capitalizarii anticipate pe baza prevederilor Codului BVB-SMT incidente
- f) Sa sprijine emitentul in activitatile sale in relatia cu BVB, ASF si Depozitarul Central, in vederea intocmirii documentatiei necesare aditerii pe SMT;
- g) Sa ajute emitentul pentru a selecta un potential market maker si alti consultanti, daca va fi necesar;
- h) Sa sprijine emitentul in efectuarea prezentarii in cadrul sedintei Comisiei de Admitere la Tranzactionare a BVB.
- i) Sa informeze emitentul asupra obligatiilor legale incidente emitentilor de instrumente financiare admise sau care urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe SMT, inclusiv asupra obligatiilor de raportare si a celor privind abuzul de piata.

5.2 Pentru mentinerea pe SMT:

- a) Sa sprijine in mod continuu emitentul pentru a-si indeplini obligatiile de raportare pentru cel putin 12 luni dupa admiterea pe SMT, cu respectarea prevederilor art. 2, pct 2.2;
- b) Sa sprijine emitentul in asigurarea functiei numite Relatia cu Investitorii si includerea de informatii relevante pe pagina de internet a emitentului;
- c) Sa furnizeze asistenta necesara emitentului in vederea respectarii Principiilor de Governanta Corporativa ale BVB pentru societatile admise la tranzactionare pe SMT;
- d) Sa desfasoare activitati de market maker in baza unui Contract de market-maker incheiat cu Emitentul.

5.3 Pentru accesul la finantare

- a) Sa sprijine emitentul in structurarea necesitatilor de finantare pentru dezvoltare si identificarea potentialilor investitori interesati;

¹ Documentul de Prezentare/Memorandumul va avea continutul minim stabilit de BVB, disponibil pe pagina de web a BVB.

- b) Sa reprezinte emitentul in fața BVB, in procesul de admitere la tranzactionare, potrivit hotararii organului statutar responsabil;
- c) Sa sprijine emitentul in selectarea unei firme de investitii, daca va fi cazul;
- d) Sa lucreze in stransa legatura cu emitentul si o firma de investitii (daca va fi cazul) in vederea pregatirii si desfasurarii ofertei de IF catre potentiali investitori, in conformitate cu necesitatile emitentului si sa asiste emitentul pentru a desfasura activitatile necesare in vederea admiterii pe SMT a IF emise;
- e) CA va fi responsabil, solidar cu emitentul, pentru acuratetea informatiilor continute in documentele de oferta;

5.4 Pentru evaluarea expunerii la riscul de SB/FT

- a) Sa aplice masurile de cunoastere a clientelei asa cum sunt ele stabilite prin Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea masurilor de prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) Sa comunice BVB informatiile solicitate privind emitentul, reprezentantii legali si beneficiarii reali ai emitentului, indicate de normele legale in materie;
- c) Sa pastreze documentele aferente cunoasterii clientelei pe o perioada de 5 ani si sa le transmita ori de cate ori BVB le solicita.

Art. 6 Obligatiile emitentilor in legatura cu CA

6.1 Societatea care solicita admiterea IF emise pe SMT va fi asistata de un CA in cursul procedurii de admitere si de asemenea, dupa admitere, pentru cel putin 12 luni, cu respectarea prevederilor art. 2 pct. 2.2.

6.2 Emitentul va furniza Consultantului sau Autorizat orice alta informatie pe care acesta o solicita in mod rezonabil ori este necesara in vederea indeplinirii responsabilitatilor sale.

*Prezentele Precizari Tehnice au fost/sunt aprobate prin:
Decizia Directorului General al BVB nr. 59/10.02.2023
Decizia Directorului General al BVB nr. 531/28.09.2021
Decizia Directorului General al BVB nr. 608/27.12.2019
Decizia Directorului General al BVB nr. 115/23.02.2015*